

# REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.

***Estados Financieros por el Año Terminado  
Al 31 de Diciembre del 2011  
e Informe del Auditor Independiente.***



## INDICE

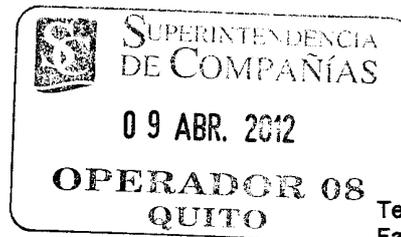
- ✦ Informe del auditor independiente
- ✦ Balances generales.
- ✦ Estados de resultados.
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✦ Estado de flujos de efectivo.
- ✦ Notas de los Estados financieros.

## Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense



Tel.: (593 2) 2509369  
Fax: (593 2) 2508850  
Alpallana E6 – 178 y Whimper  
Edif. ESPRO Of. 203  
Quito – Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA LTDA.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables, establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados

financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

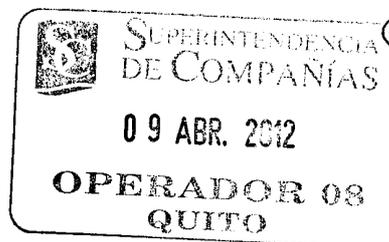
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### **Párrafo de Enfasis**

El 21 de agosto de 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, con resolución de la misma Superintendencia No. 08.G.DSC., se estableció el respectivo cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera en reemplazo de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el mismo que comenzó en el año 2010 y concluye en el año 2012. La compañía deberá implementarlas a partir del año 2012.

*M&B Auditores*  
**MAE Auditores**

Quito, Marzo 30, 2011  
RNAE – 0740



*Marco Acosta*  
Marco Acosta Vásquez  
Licencia No. 30352

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

ACTIVOS	NOTAS	2,011	2,010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	C	41,816	211,128
Cuentas por Cobrar	D	2,024,902	1,345,448
Gastos Anticipados	E	156,854	71,253
Inventarios	F	1,178,856	102,378
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3,402,028</b>	<b>1,730,203</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	G		
Bodegas y Almacenes		1,687,159	549,135
Instalaciones		1,292,134	10,288
Máquinaria y Equipo de Producción		1,055,192	381,124
Muebles y Enseres		130,072	135,119
Equipo de Cómputo		0	13,926
Vehículos		185,971	185,971
Tenencia		1,797,314	0
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>6,157,842</b>	<b>1,276,543</b>
Menos: Depreciación acumulada		<b>629,280</b>	<b>358,160</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>5,628,681</b>	<b>919,384</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9,030,610</b>	<b>2,649,587</b>

Ver notas a los Estados Financieros

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2,011	2,010
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Proveedores	H	1,587,431	1,160,609
Obligaciones con IESS e Impuestos	I	19,240	31,876
Obligaciones con los Empleados	J	37,815	43,741
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,644,486</b>	<b>1,236,028</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	K		
Obligaciones a Largo Plazo		1,710,233	187,143
Anticipos Clientes Varios		516,316	5,387
Proveedores del Exterior		2,686,687	0
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>4,912,237</b>	<b>182,530</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6,556,723</b>	<b>1,428,666</b>
<b>PATRIMONIO</b>	L		
Capital Pagado		780,910	780,910
Aportes Futura Capitalización		323,137	323,137
Reserva Legal		44,006	44,006
Resultados Acumulados		732,731	0
Utilidades Acumuladas		92,969	16,689
Utilidad del Ejercicio		520,134	76,280
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,473,687</b>	<b>1,221,022</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>9,030,610</b>	<b>2,649,687</b>

*[Firma]*  
Dr. Marco Serrano  
Gerente

*[Firma]*  
Ing. Verónica Montano  
Contadora

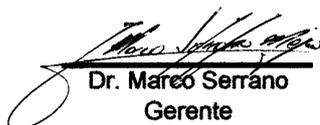


**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**

<b>INGRESOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2,011</b>	<b>2,010</b>
VENTAS NETAS	<b>M</b>	9,955,592	3,543,000
Menos: Costo de Ventas		<u>7,237,654</u>	<u>2,528,813</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>2,717,937</u></b>	<b><u>1,014,187</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Administración y Ventas		1,974,682	762,707
Gastos Financieros		36,178	32,097
Depreciación y Amortización		<u>190,419</u>	<u>114,550</u>
Menos: Gastos de Operación		<u>2,201,279</u>	<u>909,353</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>516,659</u></b>	<b><u>104,834</u></b>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Otros Ingresos		<u>3,475</u>	<u>9,154</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMP</b>		<b><u>520,134</u></b>	<b><u>113,987</u></b>
15% Participación de Trabajadores + Gastos no Deducibles		78,020 0	17,098 0
Utilidad		0	76,280
Impuesto a la Renta Causado		<u>106,107</u>	<u>16,594</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>336,006</u></b>	<b><u>80,295</u></b>
5% reserva legal		16,800	4,015
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b>319,206</b>	<b>76,280</b>

Ver notas a los Estados Financieros

  
Dr. Marco Serrano  
Gerente

  
Ing. Verónica Montalvo  
Contadora

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADOS APLIC. NIIFS	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2010	760,910	323,137	44,006	92,868.73	0	1,221,022
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.				520,134	732,731	1,252,865
Transferencias		0	0	0	0	0
Utilidad Neta				0	0	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	760,910	323,137	44,006	613,103	732,731	2,473,887

**Ver notas a los Estados Financieros**

  
Dr. Marco Serrano  
Gerente

  
Ing. Verónica Montalvo  
Contadora

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

HOJA 1

**FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES**

	2,011	2,010
Efectivo Recibido por clientes	8,199,858	3,306,713
Efectivo pagado a proveedores	-7,237,654	-2,528,813
Efectivo pagado en operaciones	0	0
Efectivo pagado en administrativo	-1,705,119	-505,049
Otros ingresos	3,475	-28,553
<b>Efectivo neto proveniente de operaciones</b>	<b>-739,440</b>	<b>244,298</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Gastos de Capital (Activos Fijos)	-4,882,298	-65,185
<b>Efectivo neto proveniente de inversión</b>	<b>-4,882,298</b>	<b>-65,185</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	4,719,698	0
Producto de la emisión de acciones comunes	732,731	-941
Dividendos pagados	0	0
<b>Efectivo neto proveniente de financiamiento</b>	<b>5,452,428</b>	<b>-941</b>
Aumento neto de caja y equivalente	-169,310	178,171
Caja y equivalente al inicio del año	211,126	32,955
<b>Caja y equivalente al final del año</b>	<b>41,816</b>	<b>211,126</b>

Ver notas a los Estados Financieros

  
Dr. Marco Serrano  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Verónica Montalvo  
CONTADORA

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

**HOJA 2**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Operaciones**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad Neta	<b>520,134</b>	<b>76,280</b>
<b>Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones</b>		
<b>Ajustes por:</b>		
Depreciación	173,101	173,101
Amortización	0	0
<b>Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos</b>		
± Aumento en Cuentas por Cobrar	-679,454	-679,454
± Aumento en Inventarios	0	0
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	-1,161,682	-1,161,682
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	<u>408,460</u>	<u>5,128,158</u>
<b>Efectivo Neto Provisto por las Operaciones</b>	<b>-739,440</b>	<b>3,536,404</b>

**Ver notas a los Estados Financieros**

  
Dr. Marco Serrano  
GERENTE

  
Ing. Verónica Montalvo  
CONTADORA

## **REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

##### **NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL**

**REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA.** fue constituida como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada el 19 de noviembre de 2004, ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 1075 el 10 de enero de 2005; ante la Notaria Séptima Suplente del Cantón Quito, Doctora Jazmín Almeida Villacís y en cumplimiento de resolución de Junta Universal de Accionistas del 30 de junio de 2006, se resolvió por unanimidad el aumento de capital social de la compañía pasando de Dos mil dólares (USD 2.000) iniciales a Doscientos un mil trescientos dieciséis dólares (USD 201.316) siendo el capital actual de (760.910) que se encuentra dividido en setecientos sesenta mil novecientos diez acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de Un dólar de los Estados Unidos de América.

Su objeto social, según el Artículo Cuarto de la escritura de constitución, comprende toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales, no prohibidos por las leyes relacionados con la celebración de contratos de asociación, cuentas en participación, o consorcios con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada.- adquirir acciones, participaciones o derechos de Compañías existentes o nuevas compañías, interviniendo como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformándose en una compañía distinta conforme lo disponga la ley. Sin perjuicio de las prohibiciones previstas en otras leyes, la compañía no podrá realizar ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de regulación Económica y Control del Gasto Público, la compañía no realizará actividades propias de las Instituciones del Sistema Financiero ni del Mercado de Valores.

##### **Criterio de empresa en marcha.**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

## **NOTA No. B.- POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

### **• Bases de Preparación y Presentación**

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **• Sistema Contable**

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado SADCON.

### **• Efectivo y Equivalente de Efectivo**

Registra los recursos de alta liquidez como efectivo disponible, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **• Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

### **• Activos fijos**

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada o siguiendo el método de línea recta en función de los años de vida útil, el mismo que se revisará al cierre del ejercicio fiscal de cada año, y, basados en los siguientes porcentajes anuales:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de Computación	33%

- **Provisión Beneficios Sociales**

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los empleados, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

- **Obligaciones Fiscales.-**

Corresponde a los valores registrados por las retenciones del impuesto a la renta en la fuente y del impuesto al valor agregado, efectuadas en los pagos realizados por la Compañía en el mes de Diciembre, según los porcentajes de retención previstos en el Reglamento de Retenciones en la Fuente y que serán pagados al mes siguiente.

- **Ingresos.-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien.

- **Impuesto a la renta.-**

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades. A partir del año 2011, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 14%.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

- **Reserva Legal**

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

- **Unidad Monetaria**

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

- **Patrimonio**

El patrimonio de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva legal, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

### NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Cajas	0	200
Banco del Pichincha	0	81,228
Banco Produbanco	344	1,118
Banco del Pacífico	0	127,587
Banco MM Jaramillo Arteaga	993	993
Banco general Rumiñahui	479	0
Inversiones Temporales	40,000	0
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>41,816</b>	<b>211,126</b>

**1.- Cajas:** Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA..

**2.- Bancos:** Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2011 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

### NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Clientes	251,850	300,472
Empleados	3,270	2,345
Terceros	1,769,782	1,042,632
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>2,024,902</b>	<b>1,345,448</b>

**Clientes** - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

**Empleados**- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

**Terceros**.- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

#### NOTA E.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago del impuesto al valor agregado en la compra de bienes y servicios, incluye también el valor de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Anticipo Impuesto a la Renta	36,252	36,249
Depósitos en Garantía	0	400
Depósitos Varios	0	452
Retenciones en la Fuente Clientes	120,402	34,152
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>156,654</b>	<b>71,253</b>

#### NOTA F - INVENTARIOS

Refleja el inventario que la Compañía utiliza tanto para producir, como para comercializar durante el curso legal del negocio y su saldo se compone por los siguientes valores:

INVENTARIOS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Mercaderías	692,656	102,376
Materias Primas	486,000	0
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>1,178,656</b>	<b>102,376</b>

## NOTA G.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Terrenos	1,797,314	0
Bodegas y Almacenes	1,697,159	549,135
Instalaciones	1,292,134	10,268
Maquinaria y Equipo de Producción	1,055,192	381,124
Muebles y Enseres	130,072	135,119
Equipo de Cómputo	0	13,926
Vehículos	185,971	185,971
	<b>6,157,842</b>	<b>1,275,543</b>
- Depreciación Acumulada	529,260	356,160
<b>Total Neto Activo Fijo</b>	<b>5,628,581</b>	<b>919,384</b>
<b>Movimiento anual</b>		
Saldo al inicio del año	1,275,543	1,275,543
Bajas	-26,603	0
Retiros	0	0
Adiciones	4,908,902	0
Depreciación del año	-529,260	-356,160
<b>Saldo al final del año</b>	<b>5,628,581</b>	<b>919,384</b>

## NOTA H.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. LTDA. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2011, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Proveedores Mercaderías	1,245,153	1,103,463
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	8,077	14,816
Banco Pichincha	192,480	0
Banco Pacífico	83,335	0
Préstamos de Terceros	23,649	21,706
Préstamo Accionistas	2,311	0
Arriendos por Pagar	0	320
Seguro Vehículos por Pagar	3,693	1,910
Movilización y Viáticos a pagar	7,383	5,397
Servicios agua, luz a pagar	7,189	0
Mantenimientos y Reparaciones a pagar	0	912
Honorarios y S. Control Calidad a pagar	159	0
Seguros de Inventarios y Activos a pagar	2,035	0
Fletes y Transportes mercaderías a pagar	6,857	7,120
Gastos Varios por Pagar	5,109	4,964
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>1,587,431</b>	<b>1,160,609</b>

#### NOTA I.- OBLIGACIONES CON EL IESE E IMPUESTOS.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESE y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar el año 2011 y se compone por los siguientes rubros:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
IVA	0	442
Retenciones en la Fuente (1,8, 25%,	12,451	7,264
Retenciones del iva	809	510
Impuesto a la Renta (valor anual)	0	16,594
Fondos de Reserva	473	364
Aportes Patronales a Pagar	2,856	3,371
Aportes Individuales a Pagar	2,394	2,827
Aportes al S.E.C.A.P. a Pagar	129	151
Aportes al I.E.C.E.. a Pagar	129	151
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>19,240</b>	<b>31,676</b>

**Obligaciones con la Administración Tributaria:** Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

**Obligaciones con el IESE:** Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar.

#### NOTA J.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones contraídas con los empleados reflejan los saldos pendientes de pago al finalizar el año 2011 y que se cancelan en los plazos definidos por la ley y se detallan a continuación:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Líquido de sueldo por pagar	15,144	11,207
Decimo Tercer Sueldo a Pagar	3,127	2,492
Decimo Cuarto Sueldo a Pagar	4,919	3,586
Imprevistos por pagar	11,028	7,868
Indemnizaciones por Pagar	3,597	0
Participación empleados por pagar	0	18,588
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>37,815</b>	<b>43,741</b>

**Sueldos.-** Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, así como también los honorarios y las movilizaciones.

**Obligaciones sociales.-** Son obligaciones con terceros referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones y utilidades por pagar. Incluye también comisiones, honorarios y liquidaciones por pagar a empleados y profesionales.

**Imprevistos por pagar.-** Constituyen valores por anticipo de clientes y otras obligaciones pendientes de la Empresa.

#### NOTA K. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.

Esta cuenta registra el saldo por pagar al Banco del Pacífico por el préstamo realizado para la construcción del edificio propiedad de la empresa; incluye también el saldo por pagar al Banco del Pichincha. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Banco del Pacífico	1,000,000	61,395
Banco del Pichincha	710,233	125,748
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>1,710,233</b>	<b>187,143</b>

## NOTA L.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	% Participaciones
	al 31/12/2011	al 31/12/2010	
	*** en dólares ***		
Capital Pagado			
Dr. Marco Serrano	755,964	755,964	99.35%
Lic. William Serrano	4,946	4,946	0.65%
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>760,910</b>	<b>760,910</b>	

## NOTA M.- INGRESOS Y COSTOS DE PRODUCCION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Producción es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Ventas con tarifa 0%	10,178,380	3,650,870
Ventas con tarifa 12%	40,800	22,600
Ventas activos fijos	0	0
(-) Devolución en Ventas sin iva	-96,709	-129,834
(-) Descuentos ventas sin iva	-166,879	-636
(-) Devoluciones Ventas de Mercaderías	0	0
	<b>9,955,592</b>	<b>3,543,000</b>
Costo de Ventas	7,237,654	2,528,813
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>2,717,937</b>	<b>1,014,187</b>
<b>Representación Costo de Ventas</b>	<b>73%</b>	<b>71%</b>

## NOTA N.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Utilidad contable	520,134	113,987
( - ) 15% Participación Laboral	78,020	17,098
Sub total	442,114	96,889
(+) Gastos no Deducibles	1,228	0
(-) Amortización Pérdidas Tributarias Años anteriores		
Utilidad Gravable	443,342	96,889
Utilidad a Reinvertir	0	76,280
Impuesto Causado	106,402	16,594
Utilidad antes de Reservas	335,712	80,295
5% Reserva Legal	16,786	4,015
<b>Utilidad después de impuestos y reservas</b>	<b>318,926</b>	<b>76,280</b>

Los mismos que deben ser contabilizados en los estados de situación financiera.

## NOTA O.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas por el año terminado es el siguiente:

### TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
	en miles de dólares	
COMPRAS		
Sionpharm Cía. Ltda.	0	2,631,189
Ginsberg	1,507,653	0
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>1,507,653</b>	<b>2,631,189</b>

## NOTA P.- GARANTIAS

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA., al 31 de diciembre del 2011 tiene las siguientes garantías entregadas por concepto de obligaciones bancarias:

Tipo de Garantía	Pasivos Garantizados	Valor del Pasivo
Hipoteca abierta del edificio		

Central Quito J. Berrazueta Obligaciones a L. Plazo 1,000,000

Hipoteca Edificio y Terreno  
Planta Farmacéutica Km. 9 ½  
Vía Daule Obligaciones a L. Plazo

1,000,000



**NOTA Q – CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION COMERCIO E INVERSIONES**

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre estos incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

**NOTA R – CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US \$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que en su conjunto es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US \$ 1,000,000 a US \$ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondiente del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos renovables.

**NOTA S.- SITUACIÓN TRIBUTARIA**

REPRESENTACIONES WHITEHOUSE CIA. . Ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son el pago del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

**NOTA T - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reportado.

